

TAGOWIND, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Tagowind, S.C.R., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Tagowind, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio

Según se indica en las notas 5 y 6 de la memoria adjunta al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad posee instrumentos de patrimonio de diversas sociedades incluidas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance al 31 de diciembre de 2022. Dichas inversiones, por importe de 35.743.929,63 y 65.610.013,17 euros, respectivamente, suponen el elemento principal de los estados financieros de la Sociedad, representando aproximadamente el 98% del total de activo.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, tal y como se indica en la nota 4.a de la memoria adjunta, los activos financieros disponibles para la venta se valoran inicialmente a valor razonable registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable. Adicionalmente, al menos al cierre del ejercicio se efectúan las oportunas correcciones valorativas como consecuencia de la existencia de evidencia sobre la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo. En el caso de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

A efectos de determinar si es necesario realizar cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, la dirección de la Sociedad determina al cierre del ejercicio, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio mediante transacciones recientes que se hayan producido del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas o, en su caso, de no haberse producido, determina el valor razonable, salvo mejor evidencia, utilizando el valor teórico contable que corresponda, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En cuanto a la determinación de las posibles correcciones valorativas por deterioro, la dirección realiza al cierre del ejercicio una estimación de su importe recuperable, lo que exige a la dirección realizar juicios significativos y estimaciones sujetas a un grado elevado de incertidumbre. En el caso de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se considera que se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable. Por todo esto, así como por la relevancia de los instrumentos de patrimonio, hemos considerado esta cuestión como un aspecto más relevante de la auditoría.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, hemos obtenido un entendimiento y la evaluación de los procedimientos implantados para la valoración de las inversiones financieras de acuerdo con el marco de información financiera de la Sociedad. Asimismo, hemos realizado pruebas en detalle sobre la valoración y registro contable de las inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022. Hemos revisado todas las transacciones recientes relativas a dichas inversiones con el objeto de comprobar si el valor razonable determinado por la dirección está adecuadamente soportado y, en su caso, hemos comprobado el valor actual de los flujos de efectivo que se derivan de la explotación del negocio de las sociedades sobre las que la Sociedad posee su inversión, evaluando la fiabilidad de los datos utilizados y determinando si las hipótesis utilizadas están adecuadamente fundamentadas y si el método de cálculo empleado es adecuado y ha sido aplicado de forma congruente. Adicionalmente, hemos obtenido y leído las cuentas anuales o estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y, en su caso, el informe de auditoría del presente ejercicio, de las sociedades en cuestión, con el objeto de determinar si hubiera algún hecho relevante que pudiera incidir en el valor de las inversiones. Por otro lado, para una muestra de las altas de inversiones financieras en patrimonio realizadas en el ejercicio 2022, hemos verificado con la documentación justificativa de las mismas, el adecuado registro contable de las inversiones realizadas. Por último, hemos evaluado si la información relevada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22876

29 de junio de 2023



GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/04505

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

TAGOWIND, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

ACTIVO		Notas	31.12.2022	31.12.2021 (*)
A)	ACTIVO CORRIENTE		1.684.335,26	6.112.239,31
I.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		574.641,19	5.135.047,37
II.	Periodificaciones		--	--
III.	Inversiones financieras a corto plazo	5, 12	197.921,88	197.921,88
	1. Instrumentos de patrimonio		--	--
	2. Préstamos y créditos a empresas	5	197.921,88	197.921,88
	3. Valores representativos de deuda		--	--
	4. Derivados		--	--
	5. Otros activos financieros		--	--
IV.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	911.772,19	779.270,06
V.	Deudores	6	--	--
VI.	Otros activos corrientes		--	--
B)	ACTIVO NO CORRIENTE		102.094.310,96	90.368.526,75
I.	Activos por impuesto diferido	11	--	--
II.	Inversiones financieras a largo plazo		35.876.425,44	27.327.287,67
	1. Instrumentos de patrimonio	5	35.743.929,63	27.327.287,67
	1.1 De entidades objeto de capital riesgo		11.210.026,77	1.499.076,87
	1.2 De otras entidades		24.533.902,86	25.828.210,80
	2. Préstamos y créditos a empresas		--	--
	3. Valores representativos de deuda		--	--
	4. Derivados		--	--
	5. Otros activos financieros	5	132.495,81	--
III.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	66.217.885,52	63.041.239,08
	1. Instrumentos de patrimonio	5	65.610.013,17	62.521.847,98
	1.1 De entidades objeto de capital riesgo	6	--	--
	1.2 De otras entidades		65.610.013,17	62.521.847,98
	2. Préstamos y créditos a empresas	5	607.872,35	519.391,10
	3. Valores representativos de deuda		--	--
	4. Derivados		--	--
	5. Otros activos financieros		--	--
IV.	Inmovilizado material		--	--
V.	Inmovilizado intangible		--	--
VI.	Otros activos no corrientes		--	--
TOTAL ACTIVO			103.778.646,22	96.480.766,06
CUENTAS DE ORDEN				
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO				
	1. Avales y garantías concedidos		--	--
	2. Avales y garantías recibidos		--	--
	3. Compromisos de compra de valores		--	--
	3.1 De empresas objeto de capital riesgo		--	--
	3.2 De otras empresas		--	--
	4. Compromisos de venta de valores		--	--
	4.1 De empresas objeto de capital riesgo		--	--
	4.2 De otras empresas		--	--
	5. Resto de derivados		--	--
	6. Compromisos con socios o participes		--	--
	7. Otros riesgos y compromisos		--	--
	2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		92.594.319,45	92.594.319,45
	1. Patrimonio total comprometido		92.594.319,45	92.594.319,45
	2. Patrimonio comprometido no exigido		--	--
	3. Activos fallidos		--	--
	4. Perdas fiscales a compensar		--	--
	5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		--	--
	6. Deterioro capital inicio grupo		--	--
	7. Otras cuentas de orden		--	--
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		92.594.319,45	92.594.319,45

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2.d.

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2022	31.12.2021 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		6.386.381,37	3.886.446,61
I. Periodificaciones			--
II. Acreedores y cuentas a pagar		2.013,33	3.864,31
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	6.384.368,04	3.882.582,30
IV. Deudas a corto plazo		--	--
V. Provisiones a corto plazo		--	--
VI. Otros pasivos corrientes		--	--
B) PASIVO NO CORRIENTE		--	--
I. Periodificaciones		--	--
II. Pasivos por impuesto diferido		--	--
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		--	--
IV. Deudas a largo plazo		--	--
V. Provisiones a largo plazo		--	--
VI. Otros pasivos no corrientes		--	--
TOTAL PASIVO (A+B)		6.386.381,37	3.886.446,61
C) PATRIMONIO NETO		97.392.264,85	92.594.319,45
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		92.758.397,71	92.594.319,45
I. Capital		1.203.144,00	1.203.144,00
<i>Escriturado</i>	9.a	1.203.144,00	1.203.144,00
Menos: capital no exigido		--	--
II. Participes		--	--
III. Prima de emisión	9.d	196.856,00	196.856,00
IV. Reservas	9.b	201.574,29	201.574,29
V. Instrumentos de capital propios (-)		--	--
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(80.942,34)	--
VII. Otras aportaciones de socios	9.c, 10.h	91.073.687,50	91.073.687,50
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)		164.078,26	(80.942,34)
IX. Dividendos a cuenta (+/-)		--	--
X. Otros instrumentos de patrimonio neto		--	--
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		4.633.867,14	--
I. Activos financieros disponibles para la venta		4.633.867,14	--
II. Operaciones de cobertura		--	--
III. Otros		--	--
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		--	--
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		103.778.646,22	96.480.766,06

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2.d.

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (expresada en euros)

	Notas	(Debe) Haber	
		2022	2021 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Ingresos financieros		177.119,05	2.184.528,10
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	177.119,05	2.184.528,10
1.1.1. De Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		--	--
1.1.2. De instrumentos de patrimonio		148.845,35	2.159.206,18
1.1.2.1. Empresas objeto de capital riesgo		--	1.899.738,93
1.1.2.2. Resto de empresas		--	259.467,25
1.1.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva		--	--
1.1.2.4. Entidades de Capital Riesgo		--	--
1.1.3. De valores representativos de deuda		--	--
1.1.4. De préstamos y créditos a empresas		28.273,70	25.321,92
1.1.4.1. Préstamos participativos		28.273,70	25.321,92
1.1.4.1.1 A empresas objeto de la actividad de capital riesgo		--	--
1.1.4.1.2 A otras empresas		28.273,70	25.321,92
1.1.4.2. Otros préstamos y créditos a empresas participadas objeto de capital riesgo		--	--
1.1.5. De otros activos financieros		--	--
1.2. Otros ingresos financieros		--	--
2. Gastos financieros		--	--
2.1. Intereses y cargas asimiladas		--	--
11.2. Otros gastos financieros		--	--
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		257.827,36	(2.106.312,47)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		200.168,04	
1.1.1. Instrumentos de patrimonio		200.168,04	--
1.1.2. Valores representativos de deuda		--	--
1.1.3. Otras inversiones financieras		--	--
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(4.630,81)	--
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	5	1.512,02	(2.070.670,31)
3.4. Diferencias de cambio		60.778,11	(35.642,16)
4. Otros resultados de explotación	11.c	(24.858,35)	(8.534,94)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		--	--
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		--	--
4.1.2. Otras comisiones e ingresos		--	--
4.2. Comisiones satisfechas		(25.000,00)	(8.534,94)
4.2.1. Comisiones de gestión		(25.000,00)	(8.534,94)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		--	--
4.3 Otros resultados de explotación		141,65	--
MARGEN BRUTO		410.088,06	69.680,69
5. Gastos de personal (-)		--	--
6. Otros gastos de explotación	11.b	(71.486,24)	(94.489,68)
7. Amortización del inmovilizado (-)		--	--
8. Excesos de provisiones (+)		--	--
RESULTADO DE EXPLOTACION		338.601,82	(24.808,99)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		(119.969,00)	--
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		--	--
11. Otros (+/-)		--	--
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		218.632,82	(24.808,99)
12. Impuesto sobre beneficios	10	(54.554,56)	(56.133,35)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	164.078,26	(80.942,34)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2.d.

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (expresado en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	(Debe) Haber	
	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	164.078,26	(80.942,34)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros	4.633.867,14	
Activos financieros disponibles para la venta	4.633.867,14	
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	4.797.945,40	(80.942,34)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Reservas	Prima de emisión	Otras aportaciones de socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020 (*)	1.203.144,00	(2.086,13)	196.856,00	91.073.687,50	-	203.660,42	-	92.675.261,79
SALDO, INICIO DEL AÑO 2021 (*)	1.203.144,00	(2.086,13)	196.856,00	91.073.687,50	-	203.660,42	-	92.675.261,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(80.942,34)	-	(80.942,34)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	203.660,42	-	-	-	(203.660,42)	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021 (*)	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	-	(80.942,34)	-	92.594.319,45
SALDO INICIAL DEL AÑO 2022	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	-	(80.942,34)	-	92.594.319,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	164.078,26	4.633.867,14	4.797.945,40
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	(80.942,34)	80.942,34	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	(80.942,34)	164.078,26	4.633.867,14	97.392.264,85

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2. d.

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (expresado en euros)

	Nota	2022	2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(37.970,46)	2.085.934,52
Resultado del ejercicio antes de impuestos		218.632,82	(24.808,99)
Ajustes del resultado:		(410.594,17)	(78.215,63)
Correcciones valorativas por deterioro	6	3.118,79	1.870.670,31
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	6	(200.168,04)	200.000,00
Ingresos financieros		(177.119,05)	(2.184.528,10)
Gastos financieros		--	--
Diferencias de cambio		(60.778,11)	35.642,16
Otros ajustes		24.352,24	--
Cambios en el capital corriente:		(8.128,16)	27.729,89
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	24.239,24
Otros activos corrientes		(6.277,18)	--
Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.850,98)	3.490,65
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		162.119,05	2.161.229,25
Pagos de intereses		-	-
Cobros de dividendos		148.845,35	2.155.154,25
Cobros de intereses		13.273,70	6.075,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6.891.719,33)	1.722.035,55
Pagos por inversiones:		(9.328.750,30)	(3.485.203,00)
Instrumentos de patrimonio		(9.098.061,98)	(3.381.117,13)
Otros activos financieros		(230.688,32)	(104.085,87)
Cobros por desinversiones:		2.437.030,97	5.207.238,55
Instrumentos de patrimonio		2.427.319,71	4.707.238,55
Otros activos financieros		9.711,26	500.000,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.369.283,61	910.048,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		--	--
Emisión de instrumentos de patrimonio		--	--
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		2.369.283,61	910.048,00
Emisión:		3.052.167,42	2.839.250,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas		3.052.167,42	2.839.250,00
Devolución y amortización de:		(682.883,81)	(1.929.202,00)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(682.883,81)	(1.929.202,00)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(4.560.406,18)	4.718.018,07
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.135.047,37	417.028,71
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		574.641,19	5.135.047,37

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2. d.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

1) Actividad

TAGOWIND, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó el 26 de mayo de 2020, con duración indefinida. Su domicilio social y fiscal se encuentra en calle Dr. Romagosa, nº1, 46002 – Valencia.

A fecha de 19 de febrero de 2021, se aprobó la transformación de la sociedad TAGOWIND, S.A., en una Sociedad de Capital Riesgo (“SCR”), pasando a denominarse TAGOWIND, SCR, S.A, está inscrita en el Registro de Sociedades de Capital- Riesgo con el número 366.

El objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la UE o resto de países miembros de la OCDE.

También, podrá extender su objeto principal a las siguientes actividades:

- La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50% por inmuebles, siempre que al menos de los inmuebles que representen el 85% del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén efectos ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores.
- La toma de participaciones temporales en el capital de las empresas no financieras que coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente a la UE o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los 12 meses siguientes a la toma de participaciones.
- La inversión en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la normativa vigente.
- Realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de la inversión, estén o no participadas por la sociedad.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde el 19 de febrero de 2021.

La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de noviembre por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estado de información reservada de las entidades de capital riesgo.

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2021 aprobó delegar la gestión de los activos de la Sociedad en Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C, S.A, Sociedad Gestora de instituciones de inversión colectiva de nacionalidad española inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 242. A la Sociedad Gestora se le encomienda las funciones previstas en la Ley 22/2014. (véase Nota 8.b).

El CNAE de su actividad principal es el 6420 (Actividades de las sociedades de holding).

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el Euro.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

2) Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable en especial con la Circular 11/2008 de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración serán sometidas a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron formuladas por los Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de mayo de 2022 y aprobadas el 23 de junio de 2022 por la Junta General Universal de Accionistas.

b) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 5 y 6).
- El valor razonable de determinados instrumentos e inversiones financieras (nota 4.a, 5 y 6).

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Las cuentas anuales del ejercicio anterior se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, relativos al ejercicio 2022.

Con fecha 19 de febrero de 2021 se aprobó la transformación de la sociedad TAGOWIND, S.A., en una Sociedad de Capital Riesgo (“SCR”), pasando a denominarse TAGOWIND, SCR, S.A. cuya normativa se rige por la Circular 11/2008 de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de las cuentas anuales no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance.

g) Cambios en criterios contables

En el presente ejercicio no se han producido cambios en los criterios contables.

h) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas, los hechos conocidos con posterioridad al cierre, que podrían aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio, han sido comentados en sus apartados correspondientes.

3) Aplicación de resultados

La propuesta de distribución de resultados que los administradores someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas, para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, así como la distribución del ejercicio anterior aprobada por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias. (Pérdidas) / Beneficio	164.078,26	(80.942,34)
<u>Aplicación</u>		
A reserva legal	16.407,83	-
A reservas voluntarias	66.728,09	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	80.942,34	(80.942,34)
	<u>164.078,26</u>	<u>(80.942,34)</u>

Desde la constitución de la Sociedad no se han repartido dividendos ni ha habido oposición por parte de los accionistas para su reparto.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

4) Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

a.1.1) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

- Derivados

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos financieros que cumplen las características siguientes:

- * Su valor cambia en respuesta a los cambios en variables tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos y que, en el caso de no ser variables financieras, no han de ser específicas para una de las partes del contrato.
- * No requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.
- * Se liquida en una fecha futura.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

a.1.2) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior, pero referidos a empresas del grupo y asociadas.

Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

ii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad que se corresponde con aquella para la que el Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquella en la que el Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando el Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

iii) Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las restantes categorías. Se valoran inicialmente a valor razonable registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o se deteriore su valor, momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, mediante la aplicación de técnicas de valoración reconocidas (por ejemplo, descuento de flujos de efectivo o múltiplos) o, en el resto de casos, el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

En el caso de las plusvalías tácitas se distingue entre:

- Las imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo se consideran como tales si han sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y están verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y subsistan en el momento de la valoración.
- Las no imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a activos intangibles, que sólo se consideran cuando, formando parte del precio de la transacción, han sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no existan dudas sobre su efectividad.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable.

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Entidad de Capital Riesgo o de su Sociedad Gestora. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

iii) Activos financieros disponibles para la venta

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo financiero disponible para la venta, o grupo de activos financieros disponibles para la venta con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen, en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable, que se presume cuando el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que sea necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en los ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores, en el caso de instrumentos de patrimonio, no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento del valor razonable directamente contra patrimonio neto.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

En la determinación del valor razonable de estos activos se siguen los siguientes criterios:

- i) Instrumentos en el patrimonio de empresas no cotizadas: En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, como su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- ii) Inversiones en capital inicio: Se consideran inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o aquellas que, teniendo más de tres años de existencia pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Socio a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irreparable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

En el caso de que el Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad del Sociedad para transmitir dicho activo.

a.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los débitos y partidas a pagar originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa o por operaciones no comerciales se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, con posterioridad, por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo, es decir, con valoración desfavorable para la empresa, se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

b) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

De acuerdo con el principio de prudencia, solo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

c) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable.

Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

d) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda funcional de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido y la Sociedad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien, ni retiene el control efectivo sobre el mismo.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

e.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

e.2) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

5) Instrumentos financieros

a. Activos financieros

Los activos financieros a largo plazo, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y con la exclusión del efectivo y otros activos equivalentes, se clasifican en base a las siguientes categorías:

Categorías	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Activos financieros disponibles para la venta				
A valor razonable	35.743.929,63	27.327.287,67	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	132.495,81	-	607.872,35	519.391,10
	<u>35.876.425,44</u>	<u>27.327.287,67</u>	<u>607.872,35</u>	<u>519.391,10</u>

El saldo al cierre del ejercicio de los activos financieros a corto plazo, excluyendo las Administraciones Públicas, de acuerdo con cada una de las categorías de activos financieros definidas por la Sociedad, es el siguiente:

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

	31.12.2022	31.12.2021
Préstamos y partidas a cobrar		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	911.772,19	779.270,06
Crédito a Inversiones Retablo, S.L.	880.701,34	747.699,21
Crédito a Kingside Progress, S.L.	31.070,85	27.070,85
Crédito a Inversora Hotelera Azteca, S.L.	-	4.500,00
Cuenta corriente con Marfeco S.L.	-	-
Cuenta corriente con Inversora Hotelera Azteca, S.L.	-	-
Inversiones financieras		
Préstamos y créditos a empresas	197.921,88	197.921,88
Crédito a Miles Mobility GmbH	197.921,88	197.921,88

A 31 de diciembre de 2022 hay saldos de créditos con empresas del grupo por importe de 911.772,19 euros (779.270,06 euros a 31 de diciembre de 2021), de los cuales se han devengado intereses descritos en la nota 12. Dichos créditos proceden, principalmente, de las aportaciones no dinerarias de los socios al formalizar la sociedad el 26 de mayo de 2020.

Durante el ejercicio 2022, la sociedad ha recibido un importe de 130.503,50 euros (devolución por importe de 500.000,00 euros en 2021) por parte de Inversiones Retablo, S.L. y se han devengado intereses por importe de 3.002,13 euros de dicho crédito (1.711,20 euros en 2021). Durante el ejercicio 2022 se ha recibido la devolución de la totalidad del importe a favor de Tagowind, SCR, S.A. que tenía con la Inversora Hotelera Azteca, S.L.

A 31 de diciembre de 2022 hay un importe de 197.921,88 euros (197.921,88 euros en 2021), correspondientes a un crédito formalizado en 2020 tras la adquisición de participaciones de Miles Mobility GmbH.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Los movimientos del ejercicio 2022 de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

Empresa	Domicilio	Actividad código CNAE	Porcentaje de participación	Tipo de capital	Auditada por	Saldo inicial 2022	Traspaso	Altas	Bajas	Saldo final 2022	Correcciones de valor por deterioro	Ajustes por valoración	Valor razonable
Namaste Capital Investment, S.L (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L)	Madrid	6499	19,93%	Capital desarrollo	KPMG	6.096.184,00	-	-	-	6.096.184,00	-	-	6.096.184,00
Trevalue Vehículo 1, S.L	Valencia	6612	16,46%	Capital desarrollo	-	488.305,86	-	-	-	488.305,86	-	-	488.305,86
Queka Real Partners, SCR	Madrid	6430	13,24%	Capital desarrollo	KPMG	600.669,42	-	3.516.305,53	-	4.116.974,95	-	4.297.403,64	8.414.378,59
Area Marcuato, S.L.	Valencia	6810	-	Capital desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	Madrid	6820	10,43%	Capital desarrollo	PWC	5.000.000,00	-	-	(347.365,75)	4.652.634,25	-	-	4.652.634,25
Inbest Retail Parks, S.A.	Madrid	6820	5,59%	Capital desarrollo	PWC	687.776,25	-	-	-	687.776,25	-	-	687.776,25
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	Madrid	6820	5,46%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	334.949,82	-	-	-	334.949,82	-	-	334.949,82
NDG Envalira Invest Matrix, S.L.	Valencia	6420	5,00%	Capital desarrollo	KPMG	866.010,00	-	-	-	866.010,00	-	-	866.010,00
Serrano 61 Desarrollo SOCIMI, S.A.	Madrid	6820	5,00%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	5.305.499,10	-	-	-	5.305.499,10	-	-	5.305.499,10
Miles Mobility GmbH	Leibnizstrasse (Berlin)	Servicio de inversiones	4,76%	Capital inicio	-	227.171,56	-	-	-	227.171,56	-	-	227.171,56
Element Power Capital, SCA, SICAR	Luxemburgo (Luxemburgo)	Servicio de inversiones	2,89%	Capital desarrollo	-	196.030,26	-	-	-	196.030,26	-	-	196.030,26
Auriga Grapheno, S.L	Madrid	6420	2,74%	Capital desarrollo	-	1.249.901,00	-	-	-	1.249.901,00	-	-	1.249.901,00
Arcano Ventures II S.C.A, SICAV - RAIF	Luxemburgo (Luxemburgo)	Servicio de inversiones	2,50%	Capital desarrollo	BDO	186.071,78	-	24.254,10	-	210.325,88	-	85.387,83	295.713,71
Quadriga Unique Investments SCA, SICAV	Madrid	6499	2,49%	Capital desarrollo	Mazars	483.822,01	-	-	(58.128,77)	425.693,24	-	7.244,03	432.937,27
Inversora Santa Fe, S.A.	Montevideo (Uruguay)	Servicio de inversiones	2,04%	Capital desarrollo	KPMG	2.633.086,99	-	-	(159.573,96)	2.473.513,03	-	-	2.473.513,03
Industria Española Para El Desarrollo E Investigacion 2100, S.A.	El Viso del Alcor (Sevilla)	2030	0,57%	Capital desarrollo	-	120.000,00	-	-	(120.000,00)	-	-	-	-
Arcano Ventures, FCR	Madrid	4110	0,53%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	498.807,45	-	-	-	498.807,45	-	535.041,80	1.033.849,25
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	Madrid	4110	0,22%	Capital desarrollo	KPMG	1.198.980,99	-	-	(1.198.980,99)	-	-	-	-
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	4110	0,20%	Capital desarrollo	PWC	400.000,00	-	100.000,00	-	500.000,00	-	-	500.000,00
Pangram IF I, S.L.	Madrid	6810	3,00%	Capital inicio	-	211.200,14	-	-	(211.200,14)	-	-	-	-
March Hydroenergy Inverstment S.A.S.	Paris	Servicio de inversiones	0,60%	Capital desarrollo	-	509.250,00	-	-	-	509.250,00	-	-	509.250,00
Pangram CP SICC, S.A.	Madrid	6810	3%	Capital desarrollo	Grant Thornton	-	-	541.595,44	-	541.595,44	-	-	541.595,44
Quadriga Alternative Funds SICAV-RAIF	Luxembourg	4110	2,40%	Capital inicio	-	-	-	511.355,69	-	511.355,69	-	(291.210,16)	220.145,53
Lombard Odier Secondary Fund IV Clae B	Luxembourg	4110	3%	Cap. desarrollo	-	-	-	265.221,90	-	265.221,90	-	-	265.221,90
KOP Stadium, S.L.	Madrid	6420	1,96%	Cap. desarrollo	-	-	-	100.000,00	-	100.000,00	-	-	100.000,00
Rest. Booking & Distrib. Services, S.L.	Sevilla	6420	0,21%	Cap. desarrollo	-	-	-	587.214,71	-	587.214,71	-	-	587.214,71
Gala Energia,SCR, S.A.	Madrid	4110	5,18%	Cap. desarrollo	-	-	-	174.344,25	-	174.344,25	-	-	174.344,25
Titan Infraestructuras II FCR	Paris (France)	4110	1,50%	Cap. desarrollo	-	-	-	30.000,00	-	30.000,00	-	-	30.000,00
Omega Real Estate, S.L.	Madrid	0729	4,71%	Capital inicio	-	33.571,04	-	27.732,81	-	61.303,85	-	-	61.303,85
						27.327.287,67	-	5.878.024,43	(2.095.249,61)	31.110.062,49	-	4.633.867,14	35.743.929,63

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Los movimientos del ejercicio 2021 de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

Empresa	Domicilio	Actividad código CNAE	Porcentaje de participación	Tipo de capital	Auditada por	Saldo inicial 2021	Traspaso	Altas	Bajas	Saldo final 2021
Namaste Capital Investment, S.L (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L)	Madrid	6499	19,93%	Capital desarrollo	KPMG	-	6.096.184,00	-	-	6.096.184,00
Treevahne Vehículo 1, S.L	Valencia	6612	16,46%	Capital desarrollo	-	-	488.305,86	-	-	488.305,86
Queka Real Partners, SCR	Madrid	6430	13,24%	Capital desarrollo	KPMG	-	4.029.543,01	-	(3.428.873,59)	600.669,42
Area Marcuatro, S.L.	Valencia	6810	-	Capital desarrollo	-	500.000,00	-	-	(500.000,00)	-
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	Madrid	6820	10,43%	Capital desarrollo	PWC	4.750.000,00	-	250.000,00	-	5.000.000,00
Inbest Retail Parks, S.A.	Madrid	6820	5,59%	Capital desarrollo	PWC	823.392,69	-	-	(135.616,44)	687.776,25
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	Madrid	6820	5,46%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	588.522,00	-	-	(253.572,18)	334.949,82
NDG Envalira Invest Matix, S.L.	Valencia	6420	5,00%	Capital desarrollo	KPMG	866.010,00	-	-	-	866.010,00
Serrano 61 Desarrollo SOCIMI, S.A.	Madrid	6820	5,00%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	5.305.499,10	-	-	-	5.305.499,10
Miles Mobility GmbH	Leibnizstrasse (Berlin)	Servicio de inversiones	4,76%	Capital inicio	-	99.601,00	-	127.570,56	-	227.171,56
Element Power Capital, SCA, SICAR	Luxemburgo (Luxemburgo)	Servicio de inversiones	2,89%	Capital desarrollo	-	196.030,26	-	-	-	196.030,26
Auriga Grapheno, S.L	Madrid	6420	2,74%	Capital desarrollo	-	1.249.901,00	-	-	-	1.249.901,00
Arcano Ventures II S.C.A, SICAV - RAIF	Luxemburgo (Luxemburgo)	Servicio de inversiones	2,50%	Capital desarrollo	BDO	91.605,25	-	94.466,53	-	186.071,78
Quadriga Asset Managers SGIC S.A y FJ LABS	Madrid	6499	2,49%	Capital desarrollo	Mazars	327.780,22	-	156.041,79	-	483.822,01
Inversora Santa Fe, S.A.	Montevideo (Uruguay)	Servicio de inversiones	2,04%	Capital desarrollo	KPMG	2.633.086,99	-	-	-	2.633.086,99
Industria Española Para El Desarrollo E Investigacion 2100, S.A.	El Viso del Alcor (Sevilla)	2030	0,57%	Capital desarrollo	-	120.000,00	-	-	-	120.000,00
Arcano Ventures, FCR	Madrid	4110	0,53%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	436.398,60	-	62.408,85	-	498.807,45
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	Madrid	4110	0,22%	Capital desarrollo	KPMG	1.210.790,75	-	2.244,00	(14.053,49)	1.198.981,26
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	4110	0,20%	Capital desarrollo	PWC	150.000,00	-	250.000,00	-	400.000,00
Pangam IF I, S.L.	Madrid	6810	3,00%	Capital inicio	-	-	-	211.199,87	-	211.199,87
March Hydroenergy Investment S.A.S.	Paris	Servicio de inversiones	0,60%	Capital desarrollo	-	-	-	509.250,00	-	509.250,00
Omega Real Estate, S.L.	Madrid	0729	4,71%	Capital inicio	-	-	-	33.571,04	-	33.571,04
						19.348.617,86	10.614.032,87	1.696.752,64	(4.332.115,70)	27.327.287,67

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Durante el ejercicio 2022, el movimiento mas significativos se corresponden con

- La desinversión de la totalidad de las participaciones en Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.
- La entrada en KOP STADIUM, S.L. a través de una ampliación de capital con una participación del 1,96%
- La compra de participaciones de RESTAURANT BOOKING & DISTRIBUTION SERVICES, S.L. y posterior ampliación de capital, representando una participación inferior al 1% de la sociedad.
- La inversión en Gala Energia SCR del que se tiene el 5,18%
- Entrada en el vehículo de inversión TITAN INFRAESTRUCTURAS II FCR, con una participación poco significativa.

Los movimientos de traspaso del ejercicio 2021 correspondían a sociedades que se consideraban empresas del grupo y asociadas, de las cuales se vio reducida su participación, así como su influencia sobre dichas sociedades, considerándose finalmente inversiones financieras. Las sociedades de las que se redujo su participación fueron, la sociedad Queka Real Partners, SCR en la cual se ha reducido la participación pasando de un 20% a un 13%, debido a una reducción de capital de la Sociedad. Así como Treevalue S.L. en la cual se redujo la participación pasando de un 24% a un 18%. Por último, Namaste Capital Investment, S.L (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L) la cual se consideró que no se tenía una influencia significativa por lo que se considera una inversión financiera.

Información de las sociedades de inversiones en activos financieros disponibles para la venta

Queka Real Partners SCR

La actividad de esta entidad consiste en dirigir y gestionar participaciones en entidades.

Tagowind tiene una gestión activa en Queka, ya que es miembro del Comité de Administración y del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento. En septiembre 2021 se aprueba en Junta la ampliación de capital y en octubre se produce la distribución de dividendo, debido a los fondos recibidos por la venta de Medac. En el ejercicio 2022 se ha registrado una plusvalía de 4.297.403,64 euros en base a la última valoración actualizada del NAV de la sociedad. Dicha plusvalía ha sido registrada en “Ajustes por valoración” en el Patrimonio Neto.

Namaste Capital Investment SL

La actividad de esta entidad consiste la toma de participaciones multi-sector.

Poseía participaciones inmobiliarias en Gijón y Badajoz las cuales se han vendido con un plan de cobros a 1 año con una muy buena rentabilidad.

También participa en empresas del sector Tech: Phi4 y Grabat.

Tiene una clara vocación de influencia en la gestión activa de sus participadas.

Tagowind tiene una gestión activa en Namaste, ya que es miembro del Comité de Administración.

La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Treevalue Vehiculo I

La sociedad Treevalue es un vehículo inversor que a su vez posee el 32,00% de las participaciones de Forest Chemical Group S.A. Forest Chemical Group es una compañía química especializada en la fabricación y venta de adhesivos industriales de tipo Hot Melt (termofusibles) de alto rendimiento. A través de acuerdos de investigación con Universidades y

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

centros tecnológicos y una clara apuesta por I+D se han desarrollado innovadores adhesivos permiten ahorros de hasta 60% en consumo de producto y 60% en gasto energético. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de desinversión a corto plazo.

Corpfin Capital Prime Retail II S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario.

Tagowind tiene una gestión activa en Corpfin, ya que es miembro del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de desinversión. En octubre de 2021 se aprueba una reducción de capital.

Inbest Prime I Inmuebles S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario.

Tagowind tiene una gestión activa en Inbest, ya que es miembro del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de crecimiento. En mayo 2021 se aprueba una Ampliación de capital por compensación de créditos.

Inbest Retail Parks S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario.

Tagowind tiene una gestión activa en Inbest, ya que es miembro del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de desinversión. En diciembre 2021, Inbest Retail Parks aprueba una devolución de aportaciones a los socios.

Serrano 61 Desarrollo S.L.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario. Es propietaria del centro comercial ABC Serrano. Con una superficie alquilable de aproximadamente 15.000 m2 y 255 plazas de parking, situado en la Milla de Oro de Madrid, entre la calle Serrano y el Paseo de la Castellana.

La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

NDG Envalira Invest Matrix

La actividad de esta entidad consiste en la gestión y explotación del túnel de Envalira (Andorra) hasta el año 2048. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Element Power Capital SICAR

La actividad de esta entidad consiste en invierte en energías renovables a nivel internacional. La sociedad está en liquidación.

Auriga Grapheno S.L.

La actividad de esta entidad consiste en el desarrollo y fabricación de Grapheno para múltiples usos industriales. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Arcano Ventures II SCA, SIVAV

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

La actividad de esta entidad consiste es invertir en fondos o asociaciones maximizando la creación de valor con inversiones directas e indirectas en valores relacionados con tecnología emergente en etapa temprana, software, telefonía móvil e Internet.

Arcano Ventures FCR

La actividad de esta entidad consiste es invertir en fondos o asociaciones maximizando la creación de valor con inversiones directas e indirectas en valores relacionados con tecnología emergente en etapa temprana, software, telefonía móvil e Internet.

Inversora Santa Fe

La actividad de esta entidad consiste en la gestión de sus tres hoteles en Jamaica que operan bajo las marcas Hotel Breathless Montego Bay, Hotel Secrets Wild Orchid y Hotel Secrets St James. En 2021 se realizan dos aportaciones habiendo completado el 93,63% del compromiso. Tagowind tiene una gestión activa en la Inversora Santa Fe, ya que es miembro del Comité de Administración. Hay una operación de venta que con total seguridad se llevara a cabo en los próximos meses.

Quadriga Investment FJ LABS SCSP

La actividad de esta entidad consiste en invertir en valores tecnológicos emergentes en etapa temprana. En 2021 se realizan dos aportaciones habiendo completado el 14,70% del compromiso. En octubre 2021 se produce una distribución, que se realiza íntegramente en términos de retorno de capital y representa aproximadamente el 1,7% del compromiso de capital. Participa en el Fondo de Capital Riesgo FJ Labs.

Industria Española Para El Desarrollo E Investigación 2100 S.A.

La actividad de esta entidad consiste en la fabricación de pinturas y recubrimientos ecológicos y naturales. Durante el 2022 se venden la totalidad de las participaciones.

Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario. Su objetivo es la de convertirse en socio de referencia de operadores de la industria Healthcare a nivel europeo y contribuir en la expansión de la infraestructura sanitaria. Vehículo co-gestionado entre Healthcare Activos y Altamar Capital Partners. Inversión en infraestructura crítica para cubrir todos los servicios desde atención primaria, cuidados paliativos, intensivos, rehabilitación y atención a la dependencia. En 2022 se procede a la venta de las participaciones.

ACP Secondaries 4, FCR

La actividad de esta entidad consiste en la inversión y/o coinversión, en otras entidades de capital riesgo principalmente mediante el mercado secundario, directa o indirectamente.

March Hydroenergy Investment, SAS

Se trata de un vehículo de inversión co-invertido junto a Banca March. Tiene una participación del 5% de otro vehículo que agrupa 6 activos hidroeléctricos en fase de explotación, ubicados en el noreste de Portugal, en la cuenca del Duero. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Omega Real Estate SL.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Sociedad tenedora de permisos para investigación minera en Extremadura, Galicia y Castilla y León (Salamanca). En julio 2021 se aprueba una ampliación de capital por compensación de créditos.

Pangram IF I S.L.

Pangram Capital, con varios socios financieros e industriales, tiene como actividad la búsqueda de inversiones en compañías no cotizadas y/o en deuda convertible/préstamos participativos para estructurarlas y proponerlas a potenciales inversores, agrupados en un primer momento en la mercantil Pangram Capital Partners SL, facturando esos servicios prestados, bien fijos o variables en función de las rentabilidades alcanzadas.

KOP STADIUM, S.L.

Es una sociedad de prestación de servicios, actividades de gestión y administración. Asimismo, desarrolla actividades recreativas y de entretenimiento.

LOMBARD ODIER SECONDARY FUND IV

Es una sociedad de Capital Riesgo con el objetivo de inversión en otros vehículos de Capital Riesgo principalmente en el ámbito Europeo.
La Estrategia de inversión: Según folleto, desinversión a medio plazo.

RESTAURANT BOOKING & DISTRIBUTION SERVICES, S.L.

Sociedad dedicada a prestar servicios SaaS (software as a service) de gestión de reservas y pedidos a clientes profesionales de la restauración.

GALA SCR,S.A. (Everwood)

Es un Vehículo de inversión en empresas del sector energético fotovoltaico.
La Estrategia de inversión: Mantenimiento.

TITAN INFRAESTRUCTURAS II FCR

Se trata de un Vehículo de inversión en empresas del sector de infraestructura en Europa y USA.
La Estrategia de inversión es de Mantenimiento.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

6) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	65.610.013,17	62.521.847,98
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	65.610.013,17	62.521.847,98
Préstamos y créditos a empresas	607.872,35	519.391,10
	<u>66.217.885,52</u>	<u>63.041.239,08</u>

Respecto a los créditos a empresas, se corresponden a créditos con la sociedad Catoosa Foods, S.L. por importe de 225.023,04 euros (151.541,79 euros en 2021) y con la sociedad Kingside Progress, S.L. por importe de 382.849,31 euros (367.849,31 euros en 2021), se devengan intereses los cuales han sido reflejados en la nota 12. Dichos créditos no tienen un vencimiento específico.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo y asociadas, que no cotizan en bolsa, es la siguiente:

Denominación	Tipo de vinculación	Domicilio	Actividad código CNAE	Valor en libros de la participación	% participación directa	Tipo de participación	Auditada por	Fecha cierre (*)
Somafer, S.L.	Grupo	Almazora (Castellón)	6820	9.387.142,16	100%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
Inversiones Retablo, S.L	Asociada	Valencia	6810	5.648.030,00	50%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
Geobuild, S.L	Asociada	Valencia	6810	3.197.000,00	50%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
Kingside Progress, S.L	Asociada	Valencia	4110	1.500,00	50%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
Inversora Hotela Azteca, S.L	Asociada	Valencia	6420	9.718.906,07	40%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
Agrihold, S.L.	Asociada	Almazora (Castellón)	161	12.868.097,94	33%	Capital Desarrollo	Grant Thornton	31/12/2022
Citrusvest, S.L	Asociada	Castellón	6499	24.586.300,00	33%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
Sitatunga Capital Investments, S.L.	Asociada	Madrid	6420	1.537,00	31%	Capital Inicio	-	31/12/2022
Catoosa Foods, S.L	Asociada	Valencia	6420	201.500,00	25%	Capital Desarrollo	-	31/12/2022
				65.610.013,17				

2022

Denominación	Capital social	Reservas	Prima de emisión	Otras partidas del patrimonio	Resultado de explotación	Resultado de operaciones continuadas
Somafer, S.L.	2.228.600,00	319.902,64	--	6.838.640,00	(41.457,85)	(66.532,89)
Inversiones Retablo, S.L	1.729.162,00	10.528.838,35	--	--	(29.463,16)	99.407,35
Geobuild, S.L	10.000,00	676.133,87	--	6.384.000,00	(3.364,62)	(3.364,62)
Kingside Progress, S.L	3.000,00	--	--	(188,382,58)	(8.817,42)	(40.978,91)
Inversora Hotela Azteca, S.L	3.004,00	24.934,29	--	22.762.633,20	(2.987,14)	1.146.740,05
Agrihold, S.L.	14.253.000,00	10.691.026,70	16.188.439,20	--	(90.551,27)	978.770,33
Namaste Capital Investment, S.L	1.492.350,00	21.161.075,86	--	--	(1.552.473,25)	(1.471.407,41)
Catoosa Foods, S.L	806.000,00	--	--	(36.617,00)	10.944,44	(46.983,71)
Queka Real Partners, SCR	6.391.894,00	14.616.941,86	--	--	(837.949,96)	(837.949,96)
Citrusvest, S.L	2.027.997,00	--	65.280.903,00	5.332.117,92	(174,00)	(131,00)
Treevalue Vehiculo 1, S.L	531.638,00	(2,452,00)	1.581.361,99	--	(5.058,68)	(6.138,64)

(*) Según los datos de las Cuentas Anuales aprobadas más recientes.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

2021								
Denominación	Tipo de vinculación	Domicilio	Actividad código CNAE	Valor en libros de la participación	% participación directa	Tipo de participación	Auditada por	Fecha cierre (*)
Somafer, S.L.	Grupo	Almazora (Castellón)	6820	9.387.142,16	100%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
Inversiones Retablo, S.L	Asociada	Valencia	6810	5.648.030,00	50%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
Geobuild, S.L	Asociada	Valencia	6810	3.190.500,00	50%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
Kingside Progress, S.L	Asociada	Valencia	4110	1.500,00	50%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
Inversora Hotelera Azteca, S.L	Asociada	Valencia	6420	6.870.338,82	40%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
Agrihold, S.L.	Asociada	Almazora (Castellón)	161	13.000.000,00	33%	Capital Desarrollo	Grant Thornton	31/08/2021
Citrusvest, S.L	Asociada	Castellón	6499	24.221.300,00	33%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
Sitatunga Capital Investments, S.L.	Asociada	Madrid	6420	1.537,00	31%	Capital Inicio	-	31/12/2021
Catoosa Foods, S.L	Asociada	Valencia	6420	201.500,00	25%	Capital Desarrollo	-	31/12/2021
				<u>62.521.847,98</u>				

2021						
Denominación	Capital social	Reservas	Prima de emisión	Otras partidas del patrimonio	Resultado de explotación	Resultado de operaciones continuadas
Somafer, S.L.	2.228.600,00	319.902,64	--	6.875.385,75	(56.937,93)	(56.937,93)
Inversiones Retablo, S.L	1.729.162,00	10.528.838,35	--	--	(83.175,52)	(81.050,17)
Geobuild, S.L	10.000,00	677.644,45	--	6.371.000,00	(3.021,15)	(3.021,15)
Kingside Progress, S.L	3.000,00	--	--	(126.423,74)	(29.721,48)	(61.134,20)
Inversora Hotelera Azteca, S.L	3.004,00	24.934,29	--	16.381.254,75	(2.700,94)	(2.700,94)
Agrihold, S.L.	14.253.000,00	8.885.945,04	16.188.439,20	--	(43.654,50)	1.805.081,66
Citrusvest, S.L	2.027.997,00	--	65.280.903,00	5.332.117,92	(146,02)	(146,02)
Sitatunga Capital Investments, S.L.	5.000,00	--	--	--	(1.524,55)	(1.524,55)
Catoosa Foods, S.L	806.000,00	9.437,01	--	(49.169,36)	(84.192,14)	(178.357,54)

(*) Según los datos de las Cuentas Anuales aprobadas más recientes.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Denominación	Saldo inicial 2022	Altas	Deterioro	Bajas	Saldo final 2022
Somafer, S.L.	9.387.142,16	-	-	-	9.387.142,16
Inversiones Retablo, S.L	5.648.030,00	-	-	-	5.648.030,00
Geobuild, S.L	3.190.500,00	6.500,00	-	-	3.197.000,00
Kingside Progress, S.L	1.500,00	-	-	-	1.500,00
Inversora Hotelaz Azteca, S.L	6.870.338,82	2.848.567,25	-	-	9.718.906,07
Agrihold, S.L.	13.000.000,00	-	-	(131.902,06)	12.868.097,94
Citrusvest, S.L	24.221.300,00	365.000,00	-	-	24.586.300,00
Sitatunga Capital Investments, S.L.	1.537,00	-	-	-	1.537,00
Catoosa Foods, S.L	201.500,00	-	-	-	201.500,00
	62.521.847,98	3.220.067,25	-	(131.902,06)	65.610.013,17

Denominación	Saldo inicial 2021	Traspaso	Deterioro	Altas	Saldo final 2021
Somafer, S.L.	11.257.812,47	-	(1.870.670,31)	-	9.387.142,16
Inversiones Retablo, S.L	5.648.030,00	-	-	-	5.648.030,00
Geobuild, S.L	3.145.500,00	-	-	45.000,00	3.190.500,00
Kingside Progress, S.L	1.500,00	-	-	-	1.500,00
Inversora Hotelaz Azteca, S.L	6.449.674,86	-	-	420.663,96	6.870.338,82
Agrihold, S.L.	13.000.000,00	-	-	-	13.000.000,00
Citrusvest, S.L	22.436.300,00	-	-	1.785.000,00	24.221.300,00
Sitatunga Capital Investments, S.L.	-	-	-	1.537,00	1.537,00
Catoosa Foods, S.L	201.500,00	-	-	-	201.500,00
Namaste Capital Investment, S.L (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L)	6.096.184,00	(6.096.184,00)	-	-	-
Treevalue Vehiculo 1, S.L	488.305,86	(488.305,86)	-	-	-
Queka Real Partners, SCR	4.029.543,01	(4.029.543,01)	-	-	-
	72.754.350,20	(10.614.032,87)	(1.870.670,31)	2.252.200,96	62.521.847,98

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Los resultados netos generados por cada categoría de activos financieros son los siguientes:

	Ejercicio 2022		
	Activos financieros a valor razonable	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<u>Categorías:</u>			
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	157,36	28.116,34	28.273,70
Dividendos	148.845,35	-	148.845,35
Beneficios por enajenación	200.168,04	-	200.168,04
	<u>349.170,75</u>	<u>28.116,34</u>	<u>377.287,09</u>
	Ejercicio 2021		
	Activos financieros a valor razonable	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<u>Categorías:</u>			
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	1.111,11	24.210,81	25.321,92
Dividendos	2.159.206,18	-	2.159.206,18
Pérdidas por deterioro de valor	(1.870.670,31)	-	(1.870.670,31)
Pérdidas por enajenación	(200.000,00)	-	(200.000,00)
	<u>89.646,98</u>	<u>24.210,81</u>	<u>113.857,79</u>

El beneficio por las enajenaciones del ejercicio 2022 se corresponde con el beneficio por la venta de las participaciones en Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A. que se ha producido en el ejercicio 2022, por la venta de las participaciones valoradas en 1.98.980,99 euros. Las pérdidas por enajenación en el ejercicio 2021 se debieron a la venta durante el ejercicio 2021 de las participaciones de Area Marcuatro S.L. las cuales estaban valoradas por un importe de 500.000 euros, mientras que la venta se ha realizado por 300.000 euros, generando unas pérdidas totales de 200.000 euros.

Información sobre las empresas del grupo y asociadas

Somafer, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos (terrenos urbanos, locales comerciales, viviendas, fincas agrícolas).

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2022 respecto del anterior, la estrategia de inversión es de mantenimiento y rotación de activos.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Inversiones Retablo, S.L.

La actividad de esta entidad consiste en dirigir y gestionar participaciones en entidades, así como la compraventa, administración, tenencia y explotación de valores mobiliarios y de bienes inmuebles, pudiendo desarrollar estas actividades bien en forma directa, o bien a través de sus entidades participadas.

A pesar de que la compañía ha disminuido su rendimiento durante el ejercicio 2021 respecto al ejercicio anterior, la sociedad no presenta problemas de liquidez.

Geobuild, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos (terrenos urbanos, locales comerciales, viviendas, fincas agrícolas).

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2022 respecto del anterior, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de desinversión parcial a medio plazo (3-5 años).

Kingside Progress, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos (terrenos urbanos, locales comerciales, viviendas, fincas agrícolas).

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2022 respecto del anterior, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de desinversión parcial a corto plazo (1-3 años).

Inversora Hotelara Azteca, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos hoteleros en el Caribe. Dicha sociedad participa en un 26% en la Inversora Playa Langosta (propietaria de un hotel en Cancún, México) y también participa en un 13% en la Inversora Playa Esmeralda (propietaria de un terreno destinado a la actividad hotelera en República Dominicana).

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2021 respecto del anterior, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de crecimiento a corto plazo y desinversión a medio-largo plazo.

Agrihold, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos y rústicos, así como el asesoramiento y consultoría técnica en estrategias y políticas empresariales.

Durante el ejercicio 2022, se ha realizado una venta de 47.000 participaciones, por importe de 131 miles de euros, a D. Roberto Pascual Yuste Gallach.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2021 respecto del anterior, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de crecimiento a corto plazo y búsqueda de nuevos activos y mercados, como puede ser el de cultivo y frutos secos.

Citrusvest, S.L.

La entidad participa en un grupo que es líder en Europa en la producción y distribución de frutas. El grupo empresarial lo integra las compañías Martinavarro, Río Tinto, Perales & Ferrer, Esther y Sunpack (Marruecos).

Durante el ejercicio 2022, se ha realizado una aportación a los fondos propios, por importe de 365.000 euros, como aportación de socios a la sociedad, cuya finalidad fue fortalecer la situación patrimonial y financiera de Citruvest, S.L, sin afectar al capital social de la Sociedad.

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2022, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de crecimiento a corto plazo y expansión.

Sitatunga Capital Investments, S.L.

La actividad de esta entidad a toma de participaciones en empresas no cotizadas en cualquier sector económico. Se trata de una sociedad de nueva creación. Su estrategia de inversión es la de mantenimiento a corto/medio plazo de los activos.

Catoosa Foods, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión de franquicias de restauración programada de las marcas Fosters Hollywood y Domino's Pizza, entre otros.

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2022 respecto del anterior, la estrategia de dicha sociedad es la del mantenimiento de sus activos.

7) Pasivos financieros

El saldo al cierre del ejercicio de los pasivos financieros, incluyendo las Administraciones Públicas, se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Pasivos financieros a corto plazo	
	Derivados y otros	
	31.12.2022	31.12.2021
<u>Categorías:</u>		
Débitos y partidas a pagar	6.384.368,04	3.882.582,30

Las deudas con empresas del grupo corresponden, principalmente, a una cuenta de crédito con Marfeco S.L., la cual se renueva anualmente y no devenga intereses.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

8) Gestión del riesgo

La gestión del riesgo de la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles) así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeta la Sociedad.

Coeficiente obligatorio de inversión

Las entidades de capital-riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquellas participaciones de capital en empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad. No obstante, este porcentaje podrá ser incumplido durante los 3 ejercicios siguientes a una ampliación de capital que no venga exigida por imperativo legal.

Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 100% de su activo computable dentro del coeficiente obligatorio de inversión en otras entidades de capital-riesgo autorizadas conforme a la Ley 22/2014 y en entidades extranjeras similares siempre que tales entidades estén domiciliadas en un Estado miembro de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecidos por el grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en material tributaria; y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades similares a las realizadas por las entidades de capital riesgo reguladas en dicha Ley.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad sí cumple con los requerimientos expuestos anteriormente, al tener más del 60% de su activo computable en acciones u otros valores que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de participaciones de capital.

Coeficiente de libre disposición

El resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión podrá mantenerse en:

- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
- Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad, incluidas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital-riesgo que no cumplan lo dispuesto en lo relativo a la inversión en otras entidades de capital riesgo.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

- Efectivo. En aquellos casos en los que estatutaria o reglamentariamente se prevean reembolsos periódicos formará parte del coeficiente de liquidez, junto con los demás activos especialmente líquidos que precise el Ministerio de Economía y Hacienda, o con su delegación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Préstamos participativos
- Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

Limitaciones de grupo y diversificación de las inversiones

No podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora, tal y como éste se define en el artículo 42 del Código de Comercio, siempre que cumplan los siguientes requisitos:

- Se contemple en los estatutos
- Que la entidad disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad.
- Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad había incumplido con el requisito de no tener más del 25% de su activo computable en una única participada, incumplimiento que sería objeto de subsanación en el plazo establecido en el artículo 17.3.a) de la Ley 22/2014. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumple con el requisito indicado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dada la actividad de la Sociedad, el riesgo de crédito está representado, fundamentalmente, por los derechos de crédito otorgados por los préstamos participativos que figuran en el balance de situación. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. Adicionalmente, los límites de crédito son fijados por el Consejo de Administración de la Sociedad.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de la financiación que se detallan en la Nota 5.b.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés

La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, no obstante, los Administradores consideran que la exposición a este riesgo está minimizada dado el vencimiento de los préstamos concedidos.

- Riesgo de precio

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados. El control del riesgo de invertir en sociedades no cotizadas se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.

- Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, los Administradores consideran que la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con su operativa interna.

9) Fondos Propios

a) Capital social

El capital social asciende a 1.203.144 euros, representado por 1.203.144 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

La única sociedad que cuenta con una participación igual o superior al 10% es Marfeco, S.L.U. con un 99,66% de participación directa.

Durante el ejercicio no se han realizado transacciones con acciones propias.

b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio esta reserva no se encuentra constituida por ser el primer ejercicio, y no habiéndose repartido con anterioridad resultados.

c) Otras aportaciones de socios

La sociedad Marfeco, S.L.U. realizó aportaciones no dinerarias durante el ejercicio comprendido entre 26 de mayo 2020 y el 31 de diciembre de 2020, por un importe de 90.997.792,76 euros, clasificadas en créditos y participaciones de distintas sociedades descritas a continuación:

- Crédito de 175.023,04 euros que ostenta frente a CATOOSA FOOD, S.L.
- 4.632.225 participaciones sociales de la mercantil AGRIHOLD, S.L. valoradas en 13.000.000 euros.
- 5.000 participaciones sociales de la mercantil GEOBUILD, S.L valoradas en 3.055.500 euros.
- 2.427 participaciones sociales de la INVERSORA HOTELERA AZTECA S.L, valorado en 7.298.041,96 euros.
- 201.500 participaciones sociales de la mercantil CATOOSA FOOD S.L. valorado en 201.500 euros.
- 87.500 participaciones sociales de la mercantil TREEVALUE VEHICULO 1, S.L. valorado en 488.305,86 euros.
- 500.000 participaciones sociales AREA MARCUATRO S.L. valorado en 500.000€.
- 1.500 participaciones sociales de KINGSIDE PROGRESS S.L. valorado a 1.500 euros.
- 222.860 participaciones sociales SOMAFER S.L. valorado por 11.257.812,47 euros.
- 4.363.549 participaciones sociales de la mercantil CITRICO GLOBAL, S.L. valorado 21.727.307,82 euros.
- 46.347.529 participaciones sociales de la mercantil YELO START, S.L. valorado por 463.475,29 euros.
- 12.137.082 participaciones sociales de la mercantil IDUN AGRO, S.L. valorado en 121.370,82 euros.
- 12.118.027 participaciones sociales de la mercantil AGRICOLA TELLUS, S.L. valorado a 121.180,27 euros.
- 795.300 participaciones sociales de la mercantil CORFIN CAPITAL PRIME RETAIL II, SOCIMI, S.A. valorado en 588.522 euros.
- Un crédito por importe total de 1.271.000 euros de principal y resto de intereses devengados a la fecha del acuerdo de aportación que MARFECO, S.L.U ostenta frente a Inversiones Retablo, S.L. con un total de 1.468.570,19 euros.
- Un crédito por importe total de 513.333,33 euros de principal, correspondiente a 500.000 euros de principal y resto de intereses devengados a fecha del acuerdo, que MARFECO S.L.U ostenta frente a Inbest Prime I Inmuebles, SOCIMI, S.A.
- 864.581 participaciones sociales de la mercantil Inversiones Retablo S.L., valoradas en 5.648.030 euros.
- 230.100 participaciones sociales de mercantil AURICA GRAPHENO, S.L., valoradas en 1.249.901 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

- 103.821 participaciones sociales de la mercantil AURIGA CAPITAL INVESTMENTS, S.L., valorado en 6.096.184 euros. (Subsanación de número de participaciones en la escritura del 26/11/2020, en la que se indica, que en realidad son 99.000 participaciones y no 103.921 participaciones).
- 250.003 acciones de la mercantil SERRANO 61 DESARROLLO SOCIMI, S.A. valorado en 5.305.499,10 euros.
- 4.500.000 acciones de la mercantil INBEST PRIME I INMUEBLES SOCIMI, S.A., valoradas en 4.500.000 euros.
- 1.953 acciones de la mercantil INDUSTRIA ESPAÑOLA PARA EL DESARROLLO E INVESTIGACIÓN 2100, S.A., valoradas en 120.000 euros.
- 423.500 acciones de la mercantil INBEST RETAIL PARKS,S.A. valoradas en 847.000 euros.
- 600.000 acciones de la mercantil QUEKA REAL PARTNERS PEF 1 SCR, S.A., valorado en 4.029.543,01 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A de la mercantil ELEMENT POWER CAPITAL S.C.A. SICAR., la aportación descrita está valorada en 196.030,26 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A del fondo ARCA VENTURES FCR, la aportación rescrita está valorada en 436.398,60 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A de la mercantil ARCANO VENTURES II SCA, SICAV-RAIF, la aportación descrita está valorada en 41.075,87 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A de la mercantil QUADRIGA UNIQUE INVESTMENTS S.C.A, SICAV-RAIF, la aportación 269.749,41 euros.
- Un crédito por importe total de 351.578,82 euros, correspondientes a 300.000 euros de principal, y el resto de los intereses devengados, que MARFECO S.L.U ostenta frente a KINGSIDE PROGRESS, S.L.
- Determinados créditos por importe total de 12.570,85 euros que MARFECO, S.L.U ostenta frente a KINGSIDE PROGRESS, S.L.
- 572.915 acciones de la mercantil INVERSIRA SANTA FE, S.A., valoradas en 46.778,77 euros.
- 20.867 participaciones sociales de la mercantil NDG ENVILIRA INVEST MATRIX, S.L., valorado en 866.010 euros.

La sociedad Evinca, S.L. realizó aportaciones en efectivo durante el ejercicio comprendido entre 26 de mayo 2020 y el 31 de diciembre de 2020, por un importe de 75.894,74 euros.

d) Prima de emisión

La prima de emisión corresponde a la ampliación de capital de 3.144 euros realizada el 26 de noviembre de 2020, compuesta por 3.144 acciones nominativas a 1 euro la acción y cuya prima de emisión fue de 62,6132 euros la acción, realizada el 26 de noviembre de 2020, al cierre del ejercicio 2022, dicho importe no ha variado.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

10) Situación fiscal

a) Saldos corrientes con las administraciones públicas

La composición de los saldos corrientes con las administraciones públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todos ellos acreedores, es la siguiente:

	2022	2021
Hacienda pública, acreedora por retenciones	85,04	-

b) Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Ejercicio 2022		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Resultado contable antes de impuestos	218.632,82	-	218.632,82
Diferencias permanentes			
Deterioro de cartera no deducible	-	-	-
Exención dividendos	-	-	-
Venta de participaciones		(414,57)	(414,57)
Base imponible (Resultado fiscal)			218.218,25

	Ejercicio 2021		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Resultado contable antes de impuestos	-	(24.808,99)	(24.808,99)
Diferencias permanentes			
Deterioro de cartera no deducible	1.870.670,31	-	1.870.670,31
Exención dividendos	-	(1.821.327,93)	(1.821.327,93)
Venta de participaciones	200.000,00	-	200.000,00
Base imponible (Resultado fiscal)			224.533,39

La Sociedad ha imputado en el ejercicio 2022 una diferencia permanente negativa que se corresponde con la exención de la renta positiva derivada de la transmisión de participaciones conforme al artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS).

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

La Sociedad imputó en el ejercicio 2021 una diferencia permanente positiva por importe de 1.871 miles de euros (1.871 miles de euros en 2021), que se corresponde con pérdidas por deterioro de valores representativos de participaciones en el capital o fondos propios que no resulta deducible de conformidad con lo previsto en el artículo 15.k) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS), y una diferencia permanente positiva por importe de 200 miles de euros por la renta negativa derivada de la transmisión de participaciones que no resulta deducible conforme al artículo 21 LIS.

El resto de las diferencias permanentes negativas del ejercicio 2021, se correspondían con dividendos exentos por el artículo 21 LIS.

La Sociedad se encuentra incluida en el grupo de consolidación fiscal nº22/06, del que la entidad Evinca, S.L., es la entidad dominante y al que le resulta aplicable el régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades. Al 31 de diciembre de 2022, se registró una cuenta a pagar incluida en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” del pasivo corriente del balance adjunto, por importe de 24 miles de euros (7 mil euros al 31 de diciembre de 2021).

La Sociedad no ha generado en el ejercicio 2022 el derecho a la reducción de la base imponible establecida en el artículo 25 LIS en relación con la reserva de capitalización, por lo que no se ha aplicado ninguna reducción equivalente al 10% del incremento de los fondos propios en dicho ejercicio.

La Sociedad generó en el ejercicio 2021 una reducción de la base imponible que asciende a 3 miles de euros, la cual queda pendiente de aplicar en ejercicios futuros.

c) Impuesto sobre beneficios

En el ejercicio 2022, la sociedad ha registrado un gasto por Impuesto sobre Beneficios por importe de 55 miles de euros (56 miles de euros en el ejercicio 2021). Durante el ejercicio ha habido retenciones a cuenta por importe de 21 mil euros (49 mil euros en 2021).

d) Conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por el impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	218.632,82	(24.808,99)
Diferencias permanentes	(414,57)	249.342,38
Resultado contable ajustado	218.218,25	224.533,39
Cuota al 25%	54.554,56	56.133,35
Deducciones	--	-
Ajustes en la imposición de beneficios	--	-
Total gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades	54.554,56	56.133,35

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

e) Régimen de consolidación fiscal

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con su Sociedad matriz EVINCA S.L. (sociedad dominante) cumpliendo todos y cada uno de los requisitos establecidos en el artículo 58 de la LIS para la formación de un grupo de sociedades, habiéndole sido asignado por la Administración Tributaria el número de grupo 22/06.

f) Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

La Sociedad no mantiene activos ni pasivos por impuesto diferido en balance al 31 de diciembre de 2022 ni 2021.

g) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Como la Sociedad se constituyó en el ejercicio 2020, únicamente tiene abierto a inspección el ejercicio 2020, 2021 y 2022 del impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2020 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales. No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

h) Aportaciones no dinerarias realizadas por Marfeco, SLU

Con fecha 26 de noviembre de 2020, fue otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Castellón, Don Joaquín Serrano Yuste, con el número 3.728 de su protocolo, escritura de elevación a público del acuerdo de aportación de los accionistas a los fondos propios de la Sociedad, adoptado por la Junta de Socios en fecha 25 de noviembre de 2020, suscribiendo MARFECO, SLU una aportación no dineraria de participaciones sociales en diversas mercantiles y créditos por importe total de 1.276.938,44 euros.

Con fecha 6 de agosto de 2020, fue otorgada ante ese mismo Notario, con el número 1.921 de su protocolo, escritura de elevación a público de los acuerdos de aportación de los accionistas a los fondos propios de la sociedad TAGOWIND, S.A., adoptado por la Junta de Socios en fecha 5 de agosto de 2020, suscribiendo MARFECO, SLU una aportación no dineraria de participaciones sociales en diversas mercantiles y créditos por importe total de 30.721.314,79 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Por último, con fecha 19 de junio de 2020, fue otorgada con el número 1.415 de su protocolo, escritura de elevación a público de los acuerdos de aportación de los accionistas a los fondos propios de dicha sociedad, adoptado por la Junta de Socios en fecha 19 de junio de 2020, suscribiendo MARFECO, SLU una aportación no dineraria de participaciones sociales en diversas mercantiles y créditos por importe total de 58.999.539,53 euros.

En este sentido, pese a que a dichas operaciones les resultaría de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo del Título VII de la LIS, se optó por no aplicar el referido régimen fiscal en las citadas operaciones.

En las cuentas anuales del ejercicio 2020 se realizó la mención correspondiente.

- i) Menciones fiscales de acuerdo con el artículo 86 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades

Con fecha 23 de junio de 2020, fue otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Valencia, Don Alejandro Cervera Taulat, con el número 1.847 de su protocolo, escritura de elevación a público del acuerdo de Aumento de Capital de la sociedad CITRUSVEST, S.L., adoptado por la Junta de Socios en fecha 23 de junio de 2020, mediante la creación de 2.018.997 nuevas participaciones sociales con prima suscritas parcialmente mediante aportación no dineraria por la Sociedad.

En este sentido, y a pesar de que la operación anteriormente mencionada constituye una operación de aportación no dineraria de acuerdo con lo previsto en el artículo 87 LIS y de que le resultaría de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo del Título VII de la LIS, se optó por no aplicar el referido régimen fiscal en la citada operación.

En las cuentas anuales del ejercicio 2020 se realizó la mención correspondiente.

11) Ingresos y gastos

- a) Importe neto de cifra de negocios

Los importes registrados en los ejercicios 2022 y 2021, se corresponden a ingresos a dividendos e intereses por créditos concedidos. El desglose sería el siguiente:

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

2022

	Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Ingresos de créditos a largo y corto plazo	Total
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados			
Queka Real Partners, SCR	-	-	-
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	7.894,75	0,00	7.894,75
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	103.309,55	0,00	103.309,55
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	37.641,05	0,00	37.641,05
Inversiones Retablo, S.L	-	3.002,13	3.002,13
Kingside Progress, S.L	-	15.000,00	15.000,00
Catoosa Foods, S.L.	-	10.114,21	10.114,21
Otros		157,36	157,36
	<u>148.845,35</u>	<u>28.273,70</u>	<u>177.119,05</u>

2021

	Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Ingresos de créditos a largo plazo	Total
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	2.159.206,18	25.321,92	2.184.528,10
Queka Real Partners, SCR	1.899.738,93	-	1.899.738,93
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	23.619,52	-	23.619,52
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	218.398,93	-	218.398,93
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	17.448,80	1.111,11	18.559,91
Inversiones Retablo, S.L	-	1.710,81	1.710,81
Kingside Progress, S.L	-	15.000,00	15.000,00
Catoosa Foods, S.L.	-	7.500,00	7.500,00
	<u>2.159.206,18</u>	<u>25.321,92</u>	<u>2.184.528,10</u>

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

b) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	2022	2021
Servicios profesionales independientes	38.663,53	70.800,78
Servicios bancarios y similares	21.858,51	4.632,41
Otros servicios	14	--
Tributos	10.950,20	19.056,49
	71.486,24	94.489,68

Contrato de gestión y administración:

Este contrato se refiere a la delegación en la sociedad gestora de la gestión de la compañía, particularmente de sus activos, otorgando poderes expresos para la ejecución del presente Contrato en los términos y condiciones que se especifican en el mismo.

La Sociedad Gestora actuará en interés de Tagowind SCR, S.A. en la gestión y administración de sus activos, ajustándose a las disposiciones de la Ley 22/2014 y a los Estatutos Sociales y, en particular, a la Política de Inversión.

La Sociedad Gestora tendrá encomendadas las siguientes funciones, entre otras que pudiera tener conforme a la normativa aplicable:

- Tramitación de autorizaciones, comunicaciones y registros que se precisen para la Sociedad pueda desarrollar su actividad con total cumplimiento de la normativa que resulte aplicable.
- Búsqueda y análisis de inversiones/desinversiones de la Sociedad, incluyendo la realización de los procesos correspondientes.
- Administración y control de la cartera de inversiones de la Sociedad.
- Determinación del valor de las participaciones y acciones de las sociedades en las que la Sociedad realice inversiones.
- Emisión de los documentos previstos en la regulación aplicable, y de las comunicaciones con los inversores en la Sociedad.
- Propuesta de distribución de resultados del ejercicio.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

- Coordinación de las funciones de administración, contabilidad y preparación de las cuentas de la Sociedad, incluyendo facilitar la inspección o revisión por los auditores de la Sociedad de los libros y registros de los que se encargue la Sociedad Gestora y colaborar con los auditores en el proceso de verificación de las cuentas anuales.

- Designación de las personas que participarán en los órganos de gestión o administración de las sociedades participadas.

Como contraprestación por los servicios prestados contemplados en ambos contratos, la Sociedad pagará a Quadriga Asset Managers, SCIIC, S.A., una retribución anual de 25.000 euros anuales, (8.534,94 euros en el ejercicio 2021). Además, la Sociedad Gestora podrá percibir de las sociedades participadas retribuciones por los servicios prestados directos que preste a las mismas, especialmente y entre otros, reestructuración y asesoría diversa.

12) Operaciones con partes vinculadas

El detalle de las operaciones con partes vinculadas, realizadas a precios de mercado, es el siguiente:

	Ejercicio 2022 (Gasto) / Ingreso - (Compras)/Ventas	
	Empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses devengados		
Inversiones Retablo, S.L	3.002,13	-
Kingside Progress, S.L.	15.000,00	
Otros	157,36	-
Catoosa Foods, S.L.	10.114,21	-
Dividendos recibidos		
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	-	7.894,75
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	-	103.309,55
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	-	37.641,05
	Ejercicio 2021 (Gasto) / Ingreso - (Compras)/Ventas	
	Empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses devengados	24.210,81	1.111,11
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	-	1.111,11
Inversiones Retablo, S.L	1.710,81	-
Kingside Progress, S.L	15.000,00	-
Catoosa Foods, S.L.	7.500,00	-
Dividendos recibidos	-	2.159.206,18
Queka Real Partners, SCR	-	1.899.738,93
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	-	23.619,52
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	-	218.398,93
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI S.A.	-	17.448,80

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

	Empresas del grupo	
	31.12.22	31.12.21
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		
Créditos a empresas	607.872,35	519.391,10
Catoosa Foods, S.L.	225.023,04	151.541,79
Kingside Progress, S.L.	382.849,31	367.849,31
Inversiones financieras a largo plazo		
Otros créditos	132.495,81	-
Otros	132.495,81	-
	Empresas del grupo	
	31.12.22	31.12.21
ACTIVO CORRIENTE		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		
Créditos a empresas	911.772,19	779.270,06
Inversiones Retablo, S.L.	880.701,34	747.699,21
Kingside Progress, S.L.	31.070,85	27.070,85
Inversora Hotelera Azteza, S.L.	-	4.500,00
Cuenta corriente con Marfeco S.L.	-	-
Inversiones financieras a corto plazo		
Créditos a empresas	197.921,88	197.921,88
Miles Mobility GmbH	197.921,88	197.921,88
	Sociedad dominante última	
	31.12.22	31.12.21
PASIVO CORRIENTE		
Deudas con empresas del grupo a corto plazo		
Marfeco, S.L.	6.384.368,04	3.882.582,30
	6.384.368,04	3.882.582,30

Las funciones de alta dirección son ejercidas por los Administradores. Los administradores no han devengado remuneración en concepto de sueldos y dietas por su condición durante el ejercicio 2021 ni durante el ejercicio 2022.

No existen anticipos o créditos concedidos a los Administradores ni al personal de alta dirección de la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre de 2022 ni 2021 ni obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del órgano de administración, ni del personal de alta dirección.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital no ha comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudiera tener con el interés de la Sociedad.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

13) Otra información

La sociedad no tiene empleados a su cargo.

La empresa no tiene acuerdos que no figuren en el balance.

14) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	15,00	15,00
Ratio de operaciones pagadas	15,00	15,00
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,00	15,00

	Miles de euros	
	2022	2021
	Importe	Importe
Total pagos realizados	70.173,96	95.434,92
Total pagos pendientes	1.928,29	3.864,31
	72.102,25	99.299,23

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2022		2021	
	En plazo	% Sobre total	En plazo	% Sobre total
Pagos a proveedores (euros)	70.173,96	97,33%	95.434,92	96,11%
Número de facturas pagadas	58	98,30%	28	93,33%

INFORME DE GESTIÓN

1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La evolución de la Sociedad durante este ejercicio se ha visto afectada por la difícil coyuntura económica actual. Con la búsqueda de nuevas oportunidades, la mayor diversificación de actividades, incrementando y potenciando las relaciones con las participadas y se ha conseguido aumentar nuestra cifra de negocio y se espera que en el ejercicio 2022 ésta se consolide y sirva de apoyo para encontrar mejores y más interesantes perspectivas de futuro.

2.- PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

Entre los riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad, destacan fundamentalmente los siguientes:

- Exposición del negocio. La Sociedad se encuentra en una situación muy buena debido fundamentalmente al patrimonio disponible, así como un capital corriente positivo, cuyo activo corriente muy sólido y un pasivo corriente casi nulo, y una estructura financiera equilibrada, que le permite hacer frente a los posibles riesgos e incertidumbres derivados de la actual crisis económica.
- Los principales riesgos a los que se expone la Sociedad son los derivados de la evolución económica internacional principalmente y en menor medida, la nacional.
- Exposición al riesgo de tipo de cambio. Dada su actividad, la Sociedad realiza una parte de sus negocios en moneda distinta del euro. La evolución del tipo de cambio del euro puede llegar a tener una incidencia relevante a los estados financieros de la Sociedad. Para mitigar dichos riesgos la Sociedad utiliza cuentas en entidades bancarias denominadas en dólares.
- Exposición al riesgo de tipo de interés. La Sociedad tiene un escaso nivel de endeudamiento con entidades de crédito. Es por ello que las variaciones en los tipos de interés no deberían de suponer un problema que pueda afectar a los resultados operativos y a la posición financiera de la Sociedad. Asimismo, el Consejo de Administración estima que el volumen de operaciones previsto generará los niveles de cash-flow suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros.

3.- ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE

No ha habido hechos significativos, posteriores al cierre del ejercicio que modifiquen los estados financieros adjuntos.

TAGOWIND, SCR, S.A.
Informe de gestión del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

4.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La sociedad continúa desarrollando una permanente política de adaptación al mercado desarrollando y ampliando su ámbito de actividad en orden a prever, en la medida de lo posible, las naturales oscilaciones del sector.

5.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO Y MEDIOAMBIENT

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado inversiones en materia de investigación y desarrollo. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

6.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No ha tenido lugar la adquisición de acciones propias por parte de la sociedad.

7.- PERIODO MEDIO DE PAGO

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ha ascendido en el Ejercicio 2022 a 15 días.

FORMULACIÓN DE INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de TAGOWIND, S.C.R., S.A. formulado el informe de gestión de la Sociedad correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Asimismo declaran firmado de su puño y letra el citado documento, mediante la suscripción del presente folio anexo al mismo, que se extiende en las páginas números 1 a 2.

En Valencia, a 31 de mayo de 2023

MARFECO, S.L.U
Representado por Ignacio José Martinavarro Ferrer

ENTEMAR INVERSIONES, S.L.
Representado por María Pilar Pardo Forcadell

MARSER BROTHER, S.L.
Representado por Enrique Martinavarro Ferrer